



**Wyniki finansowe ABC Data S.A.  
za IIIQ 2011 roku**

7 listopada 2011

Skonsolidowana sprzedaż po trzech kwartałach wyniosła 2,1 mld zł i wzrosła o 19,2%, EBITDA wyniosła 34,1 mln zł i wzrosła o 1,1%, zysk netto wyniósł 23,9 mln zł i wzrósł o 15,9% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym

Spółka zmniejszyła poziom zobowiązań wobec banków z tytułu kredytów i pożyczek na koniec IIIQ o 17,6% - do poziomu 125,2 mln zł – w stosunku do końca IIQ

Istotnej poprawie o 27,2% uległ cykl konwersji gotówki, który średnio w III kwartale wyniósł 34,3 dnia (vs 47,1 dnia w drugim kwartale)

Duży potencjał na realizację planowanych wyników finansowych na koniec roku 2011 znajduje odzwierciedlenie w dynamicznych wzrostach sprzedaży wrześniowej (26,9% r/r) oraz październikowej (30,0% r/r)

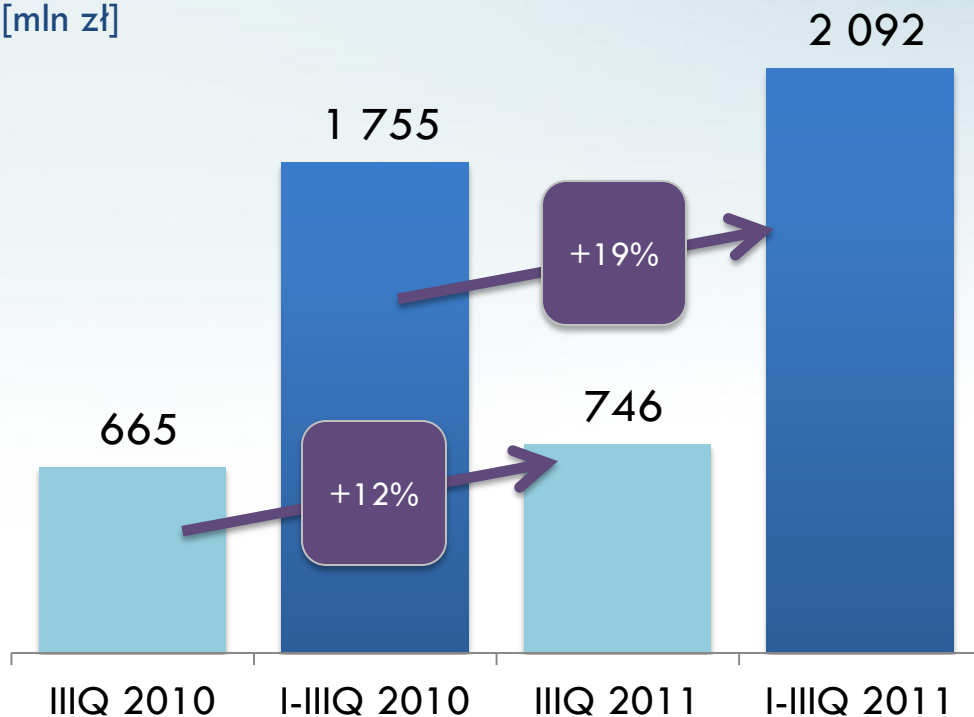
- Ekspansja geograficzna poprzez reorganizację i umacnianie regionalnych przedstawicielstw, w tym dynamiczny rozwój sprzedaży na Litwie.
- Dynamiczny rozwój działu eksportu – aktywna sprzedaż do krajów w których ABC Data nie jest bezpośrednio obecna także przy współudziale zagranicznych spółek zależnych
- Rynkowy sukces pierwszego segmentu produktowego marki własnej Colorovo. Obecnie Colorovo to najlepiej sprzedająca się marka wśród materiałów eksploatacyjnych dystrybuowanych przez ABC Data przy marży kilkukrotnie przewyższającej średnią marżę
- Przygotowania do rozpoczęcia w IVQ2011 sprzedaży na Łotwie i w Estonii

# Wyniki finansowe IIIQ 2011

## Przychody

### Przychody ze sprzedaży

[mln zł]

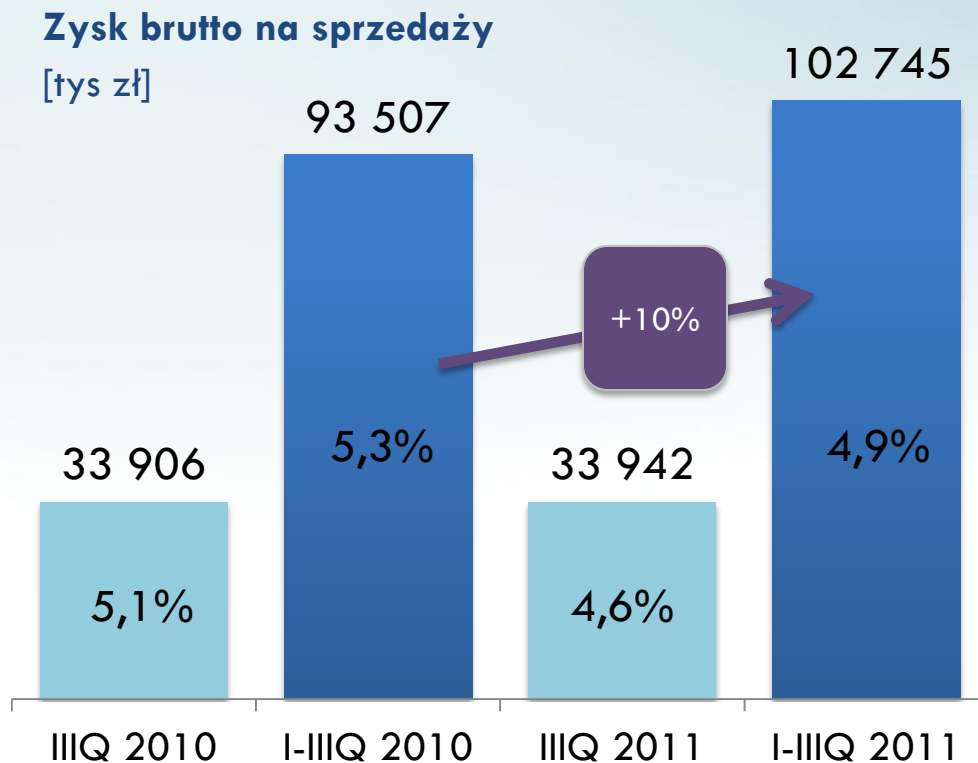


- Skonsolidowana sprzedaż w IIIQ wzrosła o 12% w ujęciu r/r
- W Polsce w IIIQ Spółka odnotowała sprzedaż porównywalną z rokiem ubiegłym, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży we wrześniu o 12,9% r/r. Natomiast skonsolidowane przychody ze sprzedaży we wrześniu wzrosły o 26,9% r/r, a w październiku o 30% r/r

Powyższe dane o sprzedaży pochodzą ze sprawozdawczości zarządczej, dotyczą przychodów z dystrybucji i nie uwzględniają przychodów z działalności marketingowej i usług transportowych

# Wyniki finansowe IIIQ 2011

## Zysk brutto na sprzedaży



- Wynik brutto ze sprzedaży po trzech kwartałach jest o 10% wyższy od wypracowanego w pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 roku
- Kwota zysku brutto z dystrybucji w IIIQ 2011 r. została utrzymana na poziomie z ubiegłego roku. Rentowność w ujęciu procentowym spadła w rezultacie silnej presji na obniżanie marż na rynku dystrybucji IT

Z uwzględnieniem sprzedaży z działalności marketingowej i transportu (uwzględnione w sprawozdaniu finansowym) zysk brutto na sprzedaży w IIIQ 2011 wyniósł 47,2 mln w relacji do 42,9 mln w porównywalnym okresie roku ubiegłego (wzrost o 10%)

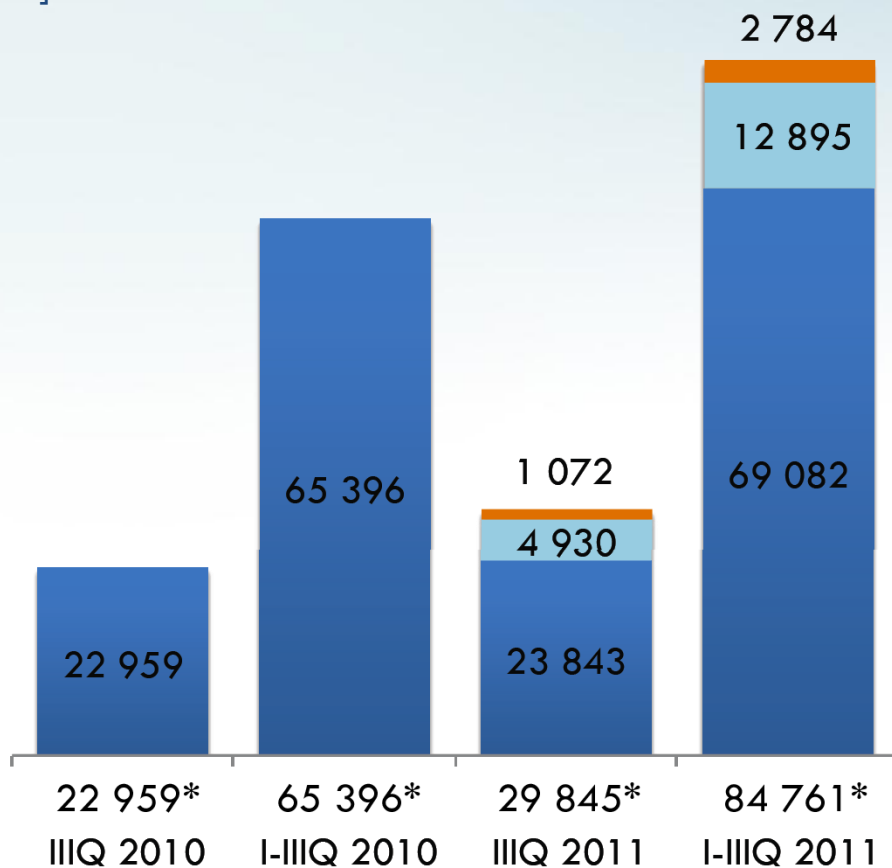
# Wyniki finansowe IIIQ 2011

## SG&A



### Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (SG&A)

[tys zł]



- Istotną część podwyższonych kosztów sprzedaży i ogólnego Zarządu stanowią koszty nowych oddziałów zagranicznych i wdrażania projektów strategicznych

■ Litwa + nowe projekty

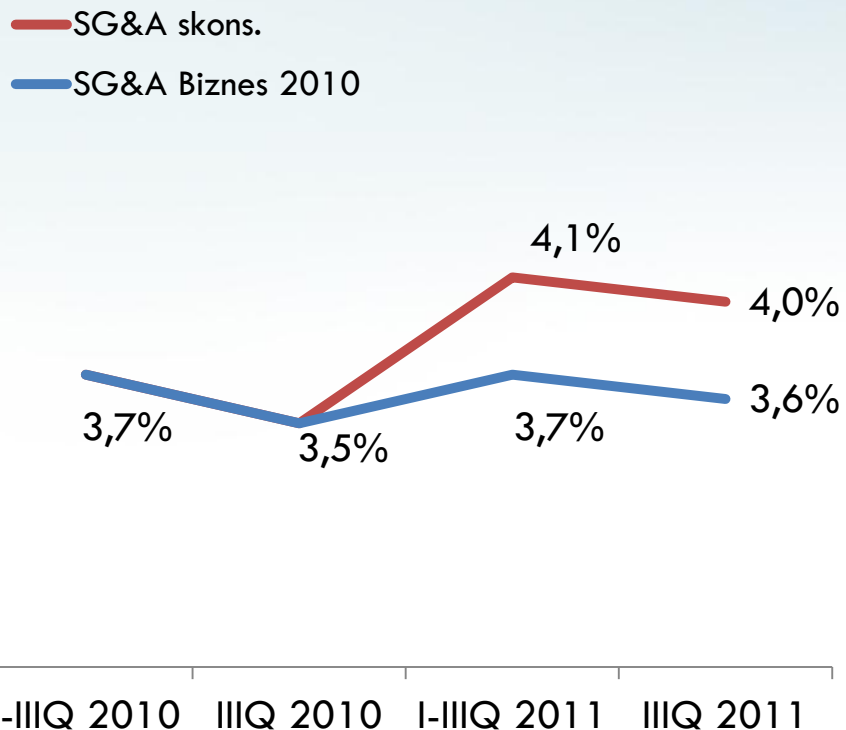
■ Rumunia

■ Biznes 2010

\* Suma

## SG&A cd.

### Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (SG&A) [% sprzedaży]



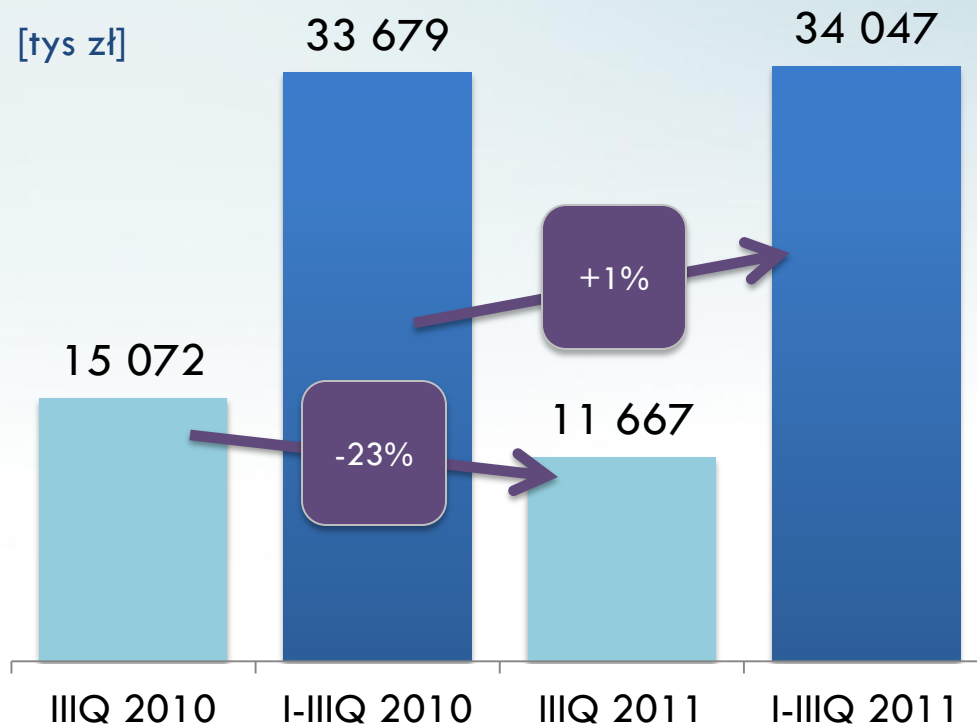
- Na wzrost SG&A mierzonych jako % sprzedaży wpływa uruchamianie operacji w nowych krajach i inwestycje w nowe projekty
- Poziom wskaźnika kosztów SG&A odnoszący się do działalności kontynuowanej z 2010 roku pozostał na tym samym poziomie (3,7%)
- Wraz z rozwojem skali operacji nowych projektów różnica ta będzie systematycznie malała

# Wyniki finansowe IIIQ 2011

## EBITDA

### EBITDA

[tys zł]



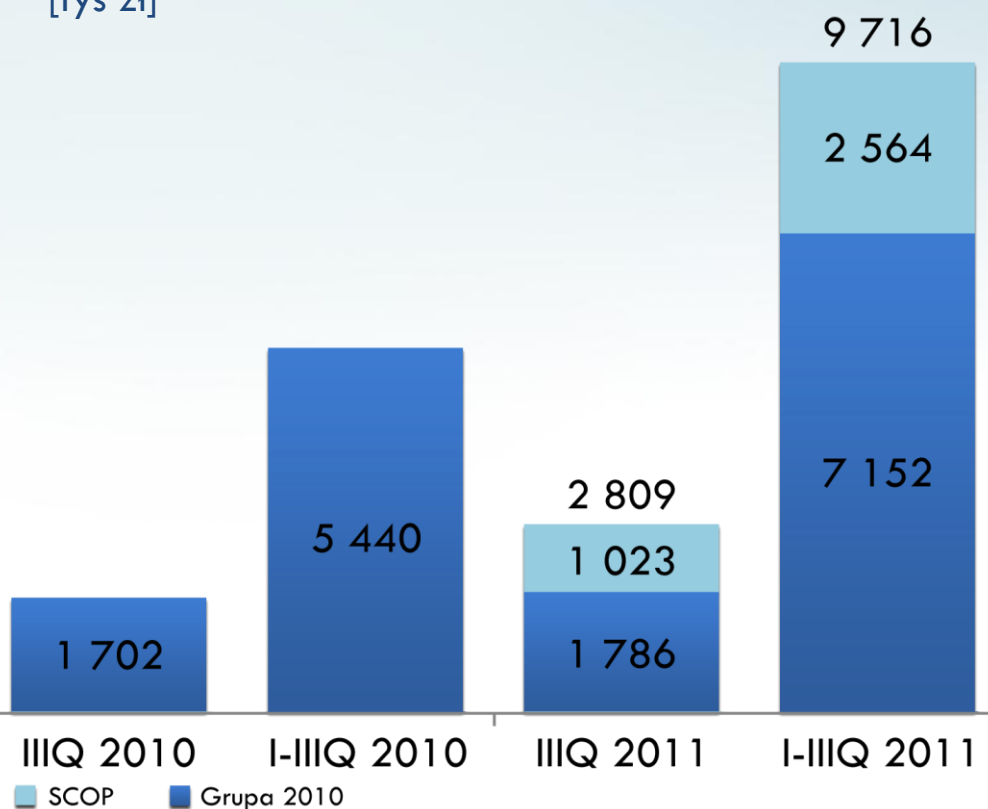
- Spadek EBITDA w IIIQ r/r wynikający z relatywnie niskiej sprzedaży w lipcu i sierpniu oraz presji na obniżanie marż
- Słabszy techniczny wynik księgowy rumuńskiej spółki w IIIQ (ujemne niezrealizowane różnice kursowe) możliwe do odwrócenia w kolejnym kwartale. Rachunkowość zabezpieczeń ma zostać wprowadzona w Rumunii z początkiem 2012 roku.
- Zarząd oczekuje znaczącego udziału EBITDA czwartego kwartału w EBITDA za 2011

# Wyniki finansowe IIIQ 2011

## Koszty finansowe

### Koszty z tytułu odsetek

[tys zł]



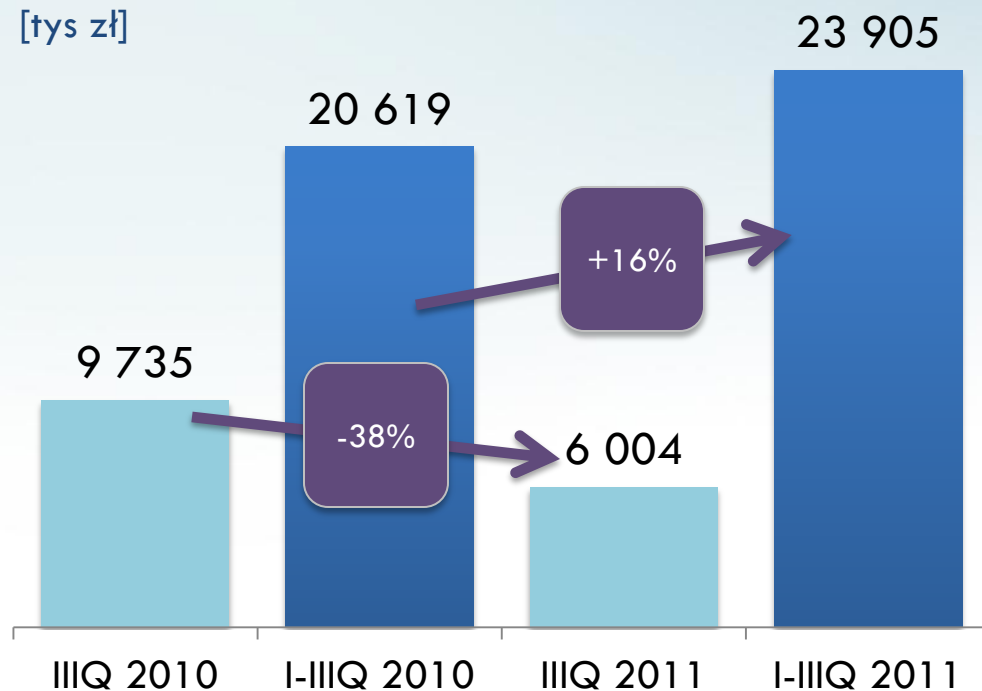
- Wzrost kosztów finansowych w IIIQ w dużym stopniu związany był z wyższymi kosztami odsetek. Wpływ na to miała konsolidacja wyników spółki rumuńskiej
- Drugi czynnik, który wpłynął na wyższe koszty finansowe był wzrost poziomu stóp procentowych
- Na koniec kwartału ABC Data zmniejszyła poziom zobowiązań wobec banków z tytułu pożyczek i kredytów o 17,6% w stosunku do IIQ - do poziomu 1 25,2 mln zł

# Wyniki finansowe IIIQ 2011

## Zysk netto

### Zysk netto

[tys zł]



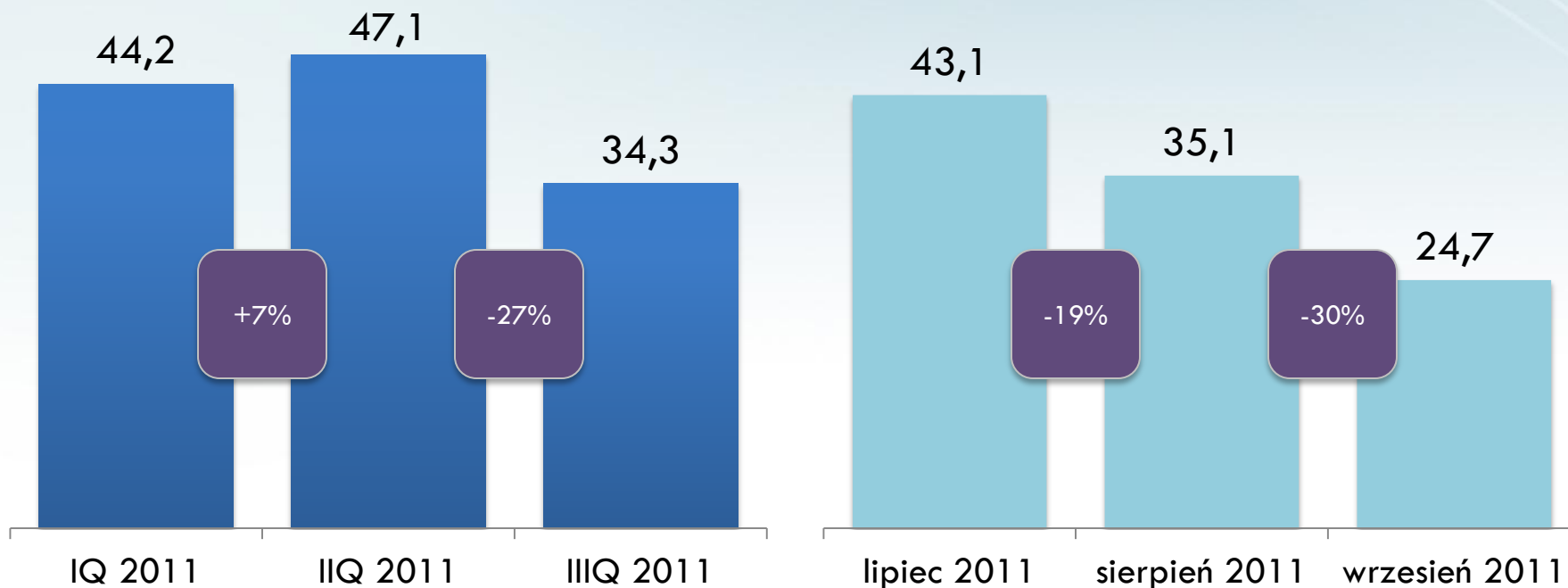
- Wzrost zysku netto narastająco w porównaniu z trzema pierwszymi kwartałami 2010
- Spadek zysku netto w IIIQ r/r związany z obniżeniem EBITDA i wyższymi kosztami finansowymi

# Wyniki finansowe IIIQ 2011

## Cykl konwersji gotówki

### Cykl konwersji gotówki (CCC)

[dni]



Jednym z realizowanych celów strategicznych jest obniżenie cyklu konwersji gotówki. Intensyfikacja sprzedaży w połączeniu z ostrożniejszą polityką zakupową (optymalizacja rotacji magazynu) pozwoliły na istotne obniżenie CCC w IIIQ 2011

ABC Data planuje wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do swojej spółki zależnej. O tej operacji zdecyduje NWZA w dniu 25 listopada 2011 r.

Głównym celem wydzielenia spółki jest poprawa efektywności działań marketingowych w ramach Grupy. Spółka liczy również na wzrost rozpoznawalności jej znaków towarowych w tym głównie „ABC Data”

Operacja ta pozwoli na aktywowanie znaków towarowych należących do Spółki. Może mieć ona znaczący wpływ na zysk netto w 2011 r., który nie jest uwzględniony w ogłoszonej prognozie finansowej

Operacja może mieć pozytywny efekt podatkowy, który zrealizuje się na przestrzeni kolejnych lat

ABC Data realizuje projekt strategiczny rozwoju marek własnych. Pod koniec czerwca wystartowała pierwsza marka – Colorovo, która obecnie obejmuje ponad 300 produktów i jest dostępna w całej sieci dystrybucji ABC Data



Wprowadzony przez Spółkę pierwszy własny segment produktowy w krótkim czasie osiągnął rynkowy sukces. Produkty Colorovo osiągnęły obecnie pozycję lidera sprzedaży w segmencie alternatywnych materiałów eksploatacyjnych do druku w całej sieci dystrybucyjnej ABC Data

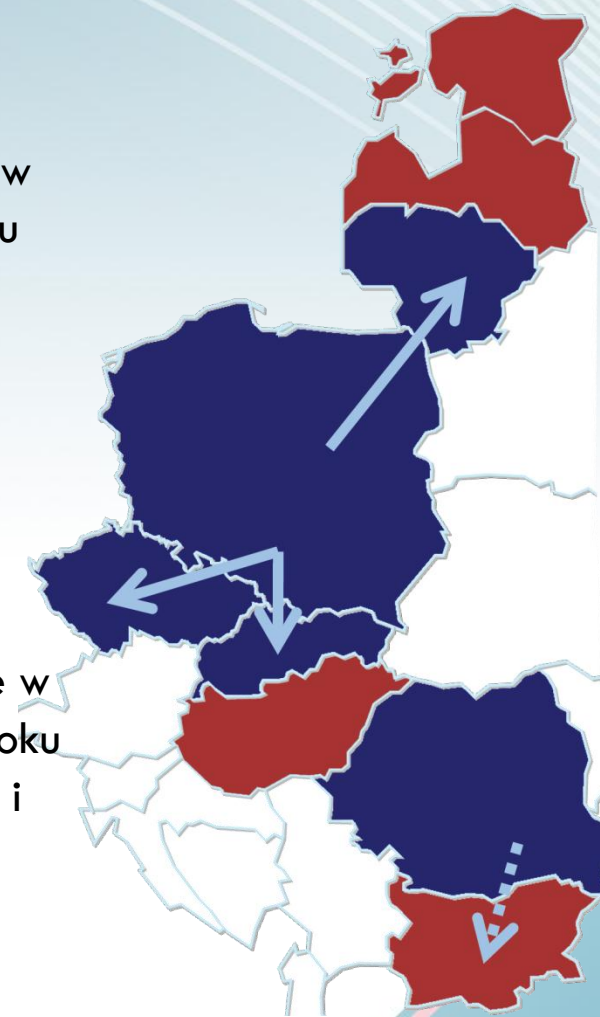
O sukcesie rynkowym Colorovo zdecydowała znajomość potrzeb klientów oraz rozbudowana sieć dystrybucji. Spółka w IQ 2012 podejmie decyzje o kolejnych segmentach produktów sprzedawanych pod własną marką

Kontrybucja projektu marek własnych do zysku netto powinna osiągnąć znaczący poziom w roku 2012, dzięki ponadprzeciętnej marży uzyskiwanej na tego typu produktach

ABC Data działa w najdynamiczniej rozwijającym się regionie na starym kontynencie. Wzrost gospodarczy w państwach CEE w 2011 roku wyniesie 4,3% w stosunku do 1,6% w krajach strefy euro\*

Produkty dystrybuowane przez ABC Data już dziś docierają do państw zamieszkałych przez 75 mln osób. Do końca roku 2012 ABC Data będzie obecna na rynkach zamieszkiwanych przez 100 mln osób

Po sukcesie wejścia na rynek litewski ABC Data jeszcze w tym roku wejdzie na Łotwę i do Estonii. W przyszłym roku Spółka przewiduje rozpoczęcie działalności w Bułgarii i na Węgrzech



\*Prognoza MFW z 20.09.2011 r.

## Ekspansja zagraniczna

ABC Data jest jedynym dystrybutorem IT w regionie Europy Środkowo-Wschodniej o tak szerokim zasięgu geograficznym

Źródłem przewagi ABC Daty jest unikalny system do zakupów internetowych – InterLink. Umożliwia on klientom łatwy dostęp do asortymentu Spółki w ich lokalnych językach i walutach

ABC Data planuje w 2012 r. zakończyć integrację informatyczną SCOP Computers, co powinno istotnie zwiększyć sprzedaż na rynku rumuńskim

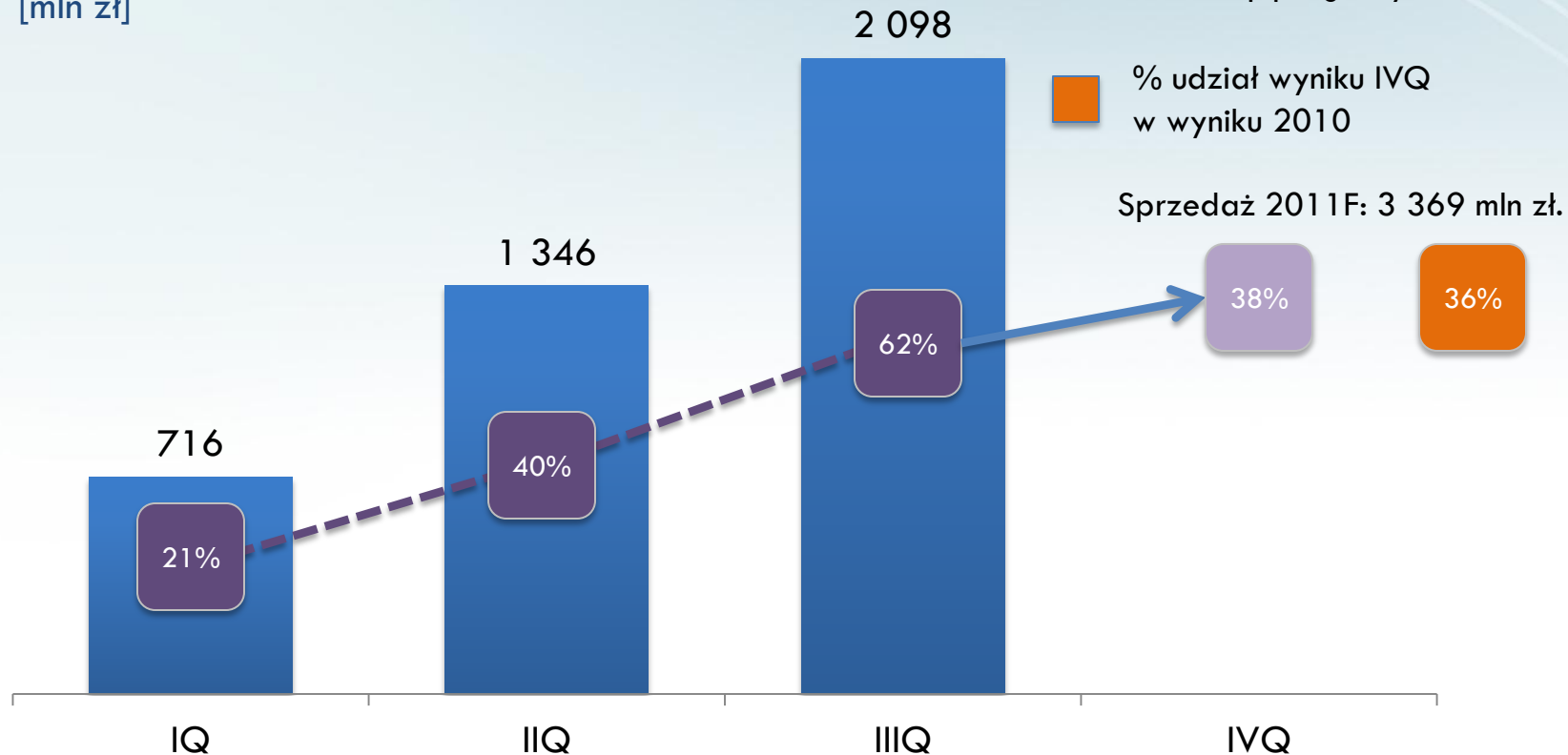
Spółka operuje na wszystkich zagranicznych rynkach z posiadanych trzech centrów logistycznych na terenie regionu. Planowana dalsza ekspansja zagraniczna nie wymaga rozbudowy sieci magazynów

# Wyniki finansowe IIIQ 2011

## Realizacja prognozy

### Przychody skonsolidowane

[mln zł]



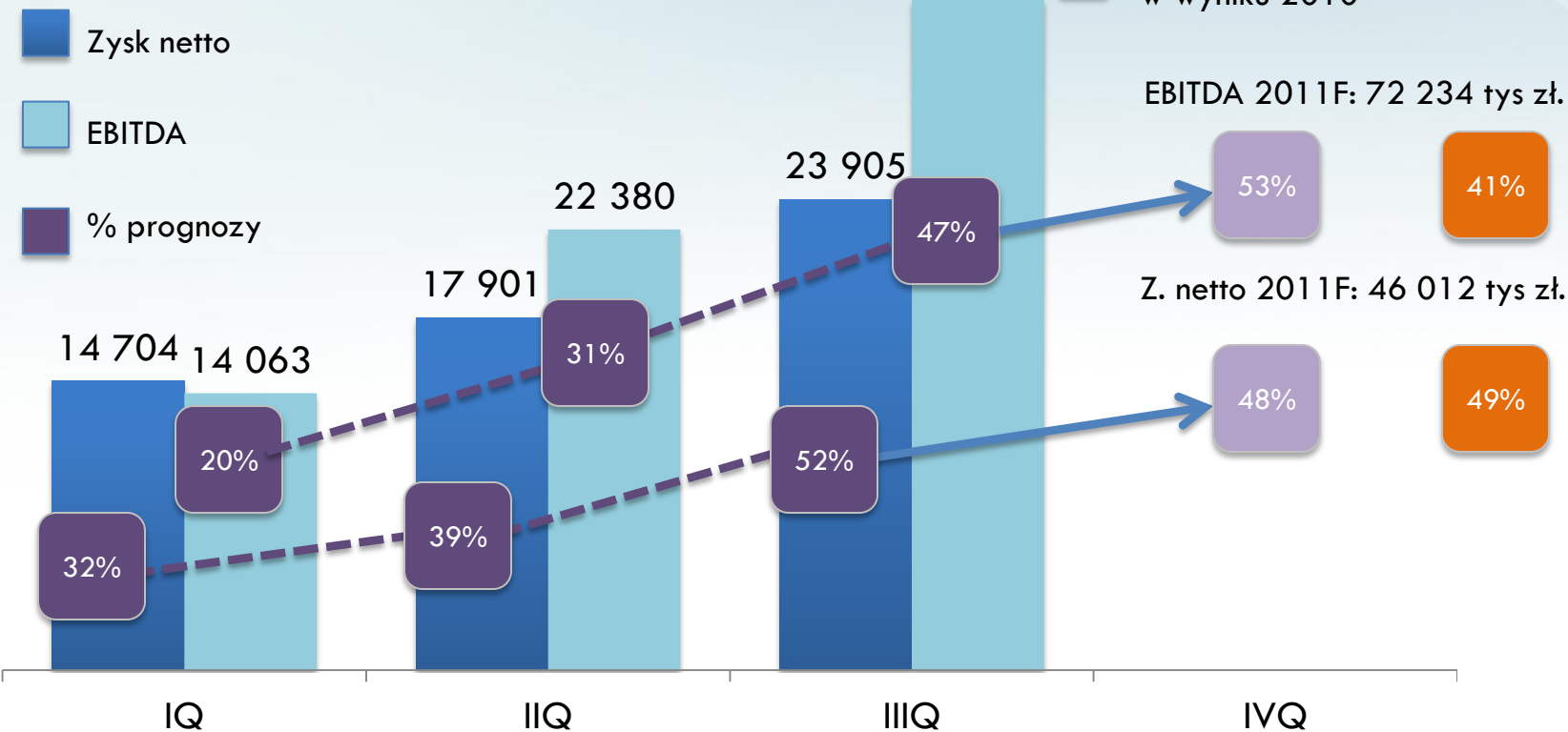
Zarząd podtrzymuje prognozę wyników za cały 2011 podkreślając istotność IVQ dla branży dystrybutorów IT i rekordowe wyniki września 2011 i października 2011

# Wyniki finansowe IIIQ 2011

## Realizacja prognozy

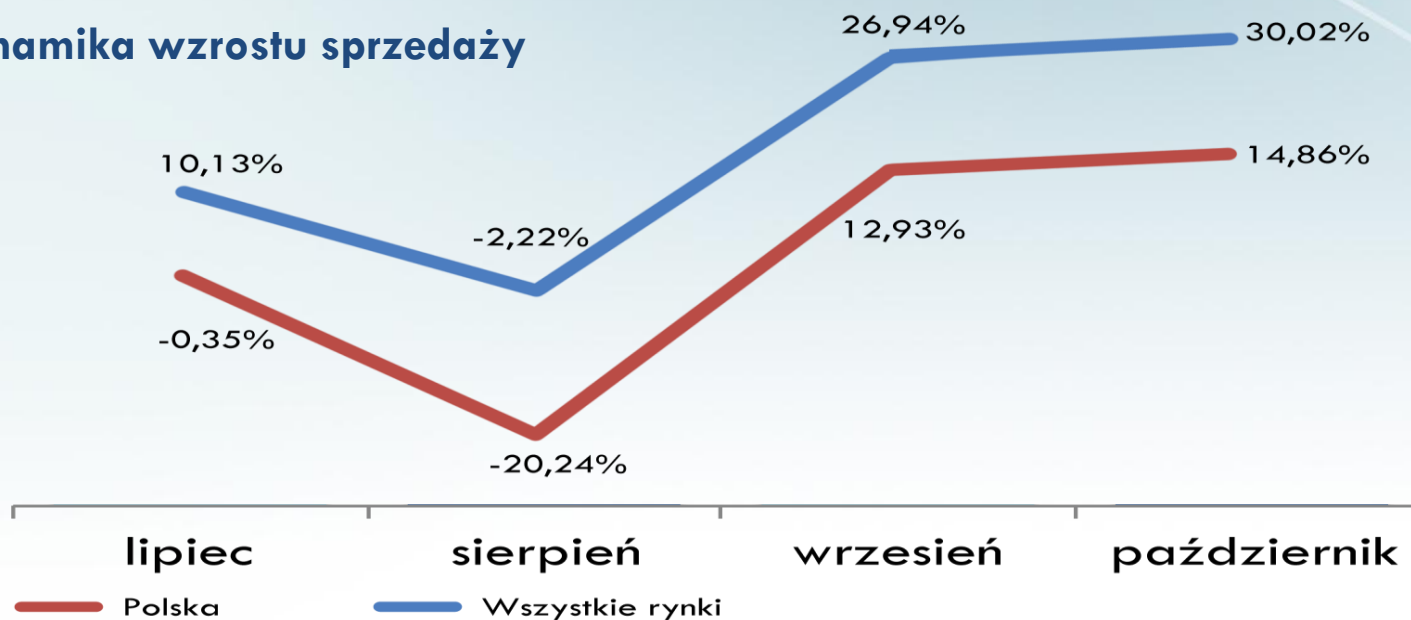
### Zysk netto i EBITDA narastająco

[tys zł]



Zarząd podtrzymuje prognozę wyników za cały 2011 podkreślając istotność IVQ dla branży dystrybutorów IT i rekordowe wyniki września 2011 i października 2011

### Dynamika wzrostu sprzedaży



Wykres pokazuje miesięczną dynamikę sprzedaży (Polska i cała sieć sprzedaży) w czterech miesiącach 2011 r. w odniesieniu do ich odpowiedników z 2010 r.

- Istotny spadek sprzedaży w sierpniu wynika z wysokiej bazy sierpnia 2010
- Sprzedaż we wrześniu 2011 i październiku 2011 była rekordowa dla tych okresów. Dotyczy to zarówno sprzedaży w Polsce, jak i całej Grupy ABC Data
- ABC Data w IIIQ wzmocniła dedykowany dział sprzedaży eksportowej i szacuje jego potencjał sprzedażowy na kilkanaście mln zł miesięcznie
- Spółka planuje dalszy rozwój eksportu oraz rozpoczęcie działalności na Łotwie i w Estonii
- Wprowadzenie nowego asortymentu – ABC Data szybko rozwija działalność w zakresie sprzedaży urządzeń mobilnych oraz RTV

## Dziękujemy za uwagę

### Kontakt IR:

*Karolina Gnaś, [kg@innervalue.pl](mailto:kg@innervalue.pl)*

+48 516 091 124

*Wojciech Iwaniuk, [wi@innervalue.pl](mailto:wi@innervalue.pl)*

+48 504 207 566

# Wyniki finansowe IIIQ 2011

## Bilans

Pozycja (w tys. zł)	stan na 30.09.2010	stan na 30.09.2011
Aktywa trwałe	52 599	86 357
Zapasy	250 630	299 273
Należności	346 882	434 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 383	9 741
<b>Suma aktywów</b>	<b>658 494</b>	<b>830 344</b>
Kapitał własny	204 663	241 669
Długoterminowe zadłużenie bankowe	11 250	0
Krótkoterminowe zadłużenie bankowe	87 039	125 178
Pozostałe zobowiązania finansowe	209	37 627
Zobowiązania handlowe i pozostałe	355 333	425 870
<b>Suma pasywów</b>	<b>658 494</b>	<b>830 344</b>

# Wyniki finansowe IIIQ 2011

## Rachunek przepływów pieniężnych



Pozycja (w tys. zł)	01.01-30.09.2010	01.01- 30.09.2011
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 772)	114 853
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(301)	11 689
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 804	(122 545)
Środki pieniężne na początek okresu	5 652	5 744
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8 383</b>	<b>9 741</b>